



# Guía en Inversión Socialmente Responsable



# En esta Guía aprenderás...

---

1

¿Qué es la inversión socialmente responsable?

2

¿Se puede invertir de forma responsable sin sacrificar la rentabilidad?

3

Cómo invertir con empresas responsables

4

¿Cómo te ayuda inbestMe a invertir en una cartera de Fondos Indexados o ETFs socialmente responsable?

**Para muchos la rentabilidad ha dejado de ser el único parámetro que mide el éxito de una inversión. Con el avance del cambio climático y las protestas sociales a favor de los derechos humanos los inversores se preocupan, cada vez más, por el impacto positivo que su inversión tiene en el planeta y la sociedad. Las nuevas generaciones,**

**empezando por los millennial, confirman este cambio de paradigma y el crecimiento mundial del capital bajo gestión de fondos socialmente responsables demuestran cómo cada vez más inversores se preocupan por el impacto positivo de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente. Por tanto, ¿qué es la inversión responsable?**

# 1. ¿Qué es la inversión socialmente responsable?

La Inversión Socialmente Responsable (ISR) es aquella estrategia que **busca rentabilizar un capital invirtiendo en empresas que tienen en cuenta los llamados criterios ESG** (Environment, Social and Governance), es decir, que cuida el medioambiente (E), cumple con los derechos sociales de

los trabajadores/clientes (S) y mantiene una buena dirección empresarial (G). Así, mientras que la inversión tradicional tiene como objetivo maximizar la rentabilidad sin importar las consecuencias, la inversión socialmente responsable busca las empresas que mejor rentabilidad ofrecen pero que, al mismo tiempo, compatibilizan

---

# La ISR es la inversión con valores

su gestión y actividad con el medio ambiente, los derechos sociales y la buena dirección o gobernanza.

Existen varios conceptos dentro del mundo de la inversión socialmente responsable. Es por tanto conveniente aclarar qué son los criterios ESG, la inversión socialmente responsable, la inversión de impacto y la inversión sostenible. Veamos un poco de cada una de ellas.

Cuanto mayor sea la puntuación ESG (..), mejor empresa será para invertir

## DIFERENCIAS ENTRE ESG, ISR Y LA INVERSIÓN DE IMPACTO

### **Inversión ESG**

Al leer sobre inversión socialmente responsable es probable que hayas encontrado referencias al término ESG, acrónimo proveniente de los términos angloamericanos Environmental, Social y Governance. De forma muy resumida, como hemos comentado antes, tal término hace referencia a 3 criterios que se analizan sobre una empresa para saber cuán interesante es para invertir. Estos tres criterios miden el grado de compromiso de la empresa respecto al cuidado del medioambiente (Environmental), los derechos humanos de sus trabajadores y clientes (Social) y el nivel

de calidad de la dirección (Governance).

Para ello, según esta estrategia, cuanto mayor sea la puntuación ESG de una empresa, mejor empresa será para invertir ya que mejores resultados tendrá gracias a su buena gestión. Existen compañías que miden y califican estos tres parámetros\*.

Aunque la puntuación ESG de una compañía afecta a si esta puede formar parte de un fondo considerado como “socialmente responsable”, tal puntuación no determina por sí sola si una empresa estará presente en un fondo ISR. ¿Por qué? Porque la valoración ESG de una

\* En el momento de la redacción de esta guía (septiembre de 2020), algunas entidades y colectivos solicitan que se realice una estandarización de las métricas y periodicidad de las puntuaciones ESG.

Medioambiente,

sociedad y



buena dirección

Un fondo ISR  
excluirá empresas  
con actividades  
perjudiciales para  
la sociedad

compañía solamente se basa en cómo se gestiona la empresa (por ej. si contamina o no, si cuida a sus trabajadores...) pero no tiene en cuenta el impacto de su actividad en la sociedad. De hecho podemos encontrarnos con empresas de fabricación de armas que, debido a tener una buena gestión, cuentan con una alta valoración ESG.

Para que una compañía sea considerada como “socialmente responsable” es necesario que, además de tener una buena puntuación ESG, no forme parte de sectores como el alcohol, las apuestas, el tabaco, etc. Por tanto es importante recalcar que ESG e ISR no son exactamente sinónimos sino conceptos relacionados.

### **Inversión socialmente responsable (ética o de exclusión)**

La inversión socialmente responsable (SRI en inglés) tiene como objetivo diseñar un plan de inversión que maximice la rentabilidad pero que, al mismo tiempo, respete las convicciones y valores de un inversor. Esto se hace escogiendo empresas que cuenten con una alta valoración ESG y que, al mismo tiempo, no estén relacionadas con sectores cuya actividad tenga un impacto negativo en la sociedad o el medio ambiente. Por ejemplo, un fondo o ETF socialmente responsable excluirá empresas relacionadas con el alcohol, el tabaco, las armas, la energía nuclear, el entretenimiento para adultos, etc. Tales exclusiones

# ESG e ISR son conceptos relacionados

pueden estar basadas tanto en los valores de un inversor como en acuerdos internacionales como el UN Global Compact o el Tratado climático de París.

## **Inversión de impacto o temática**

Este tipo de inversión deja en un segundo lugar la rentabilidad y prioriza el impacto positivo de una inversión sobre un tema concreto de la sociedad o el medioambiente. Algunos incluso describen este tipo de inversión como filantrópica debido a que supedita la rentabilidad del plan a la consecución del objetivo social de la inversión. Para una inversión de impacto de éxito es necesario escoger qué objetivos sociales o medioambientales se quieren alcanzar, con qué empresas se pretende alcanzarlos y cómo se va a medir sus resultados.

## ¿CUÁNDO PODEMOS DECIR QUE UNA INVERSIÓN ES SOSTENIBLE?

### **Inversión sostenible**

Desde nuestro punto de vista, una inversión pasa a ser sostenible cuando además de invertir con criterios ESG y con valores socialmente responsables (ISR), añadimos

la inversión de impacto, es decir, cuando invertimos en compañías o índices que causan un impacto positivo directo en la sociedad o el planeta.

## 2. ¿Se puede invertir de forma responsable sin sacrificar la rentabilidad?

Alguien pudiera pensar que limitar nuestra inversión a empresas socialmente responsables podría afectar a la rentabilidad de una cartera o plan. Sin embargo los datos indican que esto no tiene por qué ser así. De hecho, **en algunos casos la inversión responsable obtiene una mejor rentabilidad.**

Examinemos el caso del índice MSCI World. Este índice está formado por las 1.601\* empresas de mayor capitalización de los países considerados como desarrollados. Para muchos invertir en el MSCI World es una forma de invertir en el mundo. Ahora comparémoslo con sus

“hermanos” ISR y ESG. El índice MSCI World ESG está basado en el MSCI World pero se le excluyen empresas con baja puntuación ESG y empresas relacionadas con sectores como el alcohol, las apuestas, el tabaco, la energía nuclear y las armas. Una vez aplicado este filtro el número de empresas que pasan a formar el índice es de 762\*.

Respecto al índice MSCI World SRI, este índice está igualmente basado en el MSCI World pero, en este caso, se le aplica un filtro aún más exigente. A parte de excluir empresas con baja puntuación ESG, además, se le excluyen empresas relacionadas

	<b>Rent. anualizada</b>	<b>Rentabilidad/Riesgo*</b>
MSCI World	5,93%	0,38
MSCI World ESG	5,96%	0,38
MSCI World SRI	6,97%	0,44

Datos a 31/8/2020

\* Técnicamente conocido como Ratio de Sharpe, este indicador mide la rentabilidad que da una inversión en base a su riesgo o volatilidad. De forma muy resumida, cuanto más alto sea el Ratio de Sharpe mejor, ya que significará que estamos obteniendo una mejor rentabilidad con una menor volatilidad.

con sectores como la energía nuclear, el tabaco, el alcohol, las apuestas, armas militares y civiles, la modificación genética, el carbón y el entretenimiento de adultos. Una vez aplicado estos filtros más exigentes, el número de empresas que pasan a formar el índice es de 386\*.

Pues bien, ¿ha resultado esta exclusión de empresas en una merma de la rentabilidad? La respuesta que da el gráfico superior: no. En estos casos, la inversión responsable ha ofrecido una mejor rentabilidad e, incluso, un ratio rentabilidad/riesgo igual o mejor.

\* Datos a 31/8/2020

¿POR QUÉ, EN DETERMINADOS CASOS, LA INVERSIÓN RESPONSABLE IGUALA O MEJORA EL RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN ESTÁNDAR?

Algunos de los motivos por los que la inversión responsable ha tenido un comportamiento equivalente o mejor, y no inferior, pueden ser que, debido al avance del cambio climático y de los movimientos sociales a favor de los derechos humanos,

parece ser que el mercado y las nuevas regulaciones están favoreciendo y premiando aquellas empresas que mejor gestionadas están y que respetan tanto el entorno como la sociedad.

**Parece ser que el  
mercado y  
las nuevas  
regulaciones están  
premiando  
aquellas empresas  
que más  
respetan tanto el  
entorno como la  
sociedad**

## 3. Cómo invertir con empresas responsables

A grandes rasgos, podemos invertir de forma socialmente responsable mediante 3 formas de inversión:

**1. Escogiendo por nuestra cuenta y de forma individual empresas u organizaciones donde invertir que estén alineadas con nuestros valores.** Esta opción puede ser recomendable para aquellas personas que tienen altos conocimientos sobre inversión y “sostenibilidad” pero que, además de conocimiento, también disponen de tiempo libre, tanto para realizar la

selección de activos como el seguimiento de la inversión.

**2. Invirtiendo en fondos de inversión.** Aquí el inversor deposita su dinero en un equipo de gestores que selecciona y escoge de forma activa las empresas socialmente responsables que, según su criterio, mejor desempeño tendrán. Sobre este tipo de inversión toma mucha importancia la selección de activos y los costes de gestión, los cuales pueden afectar mucho a la rentabilidad del fondo.

Acciones,

fondos



e índices

# — Existe una gran variedad de índices ISR

**3. Invirtiendo en índices (Fondos Indexados y/o ETFs) socialmente responsables o ESG.** Esta sería la opción recomendable para aquellas personas que no tienen tiempo o suficientes conocimientos sobre inversión y que quieren invertir de forma diversificada con muy bajos costes. Invirtiendo en índices no tendríamos el factor error de “qué empresas escoger” sino que, de forma pasiva, en cada momento estaríamos invirtiendo en las todas las empresas ISR o ESG que formen tal Fondo Indexado o ETF.

## ¿POR QUÉ INVERTIR EN UNA CARTERA DE FONDOS INDEXADOS O ETFS RESPONSABLES?

En la actualidad existe una gran y creciente oferta de Fondos Indexados y/o ETFS que incorporan la inversión socialmente responsable en su estrategia. La ventaja que aporta invertir en una cartera con varios fondos indexados o ETFS ISR respecto a un fondo de inversión ISR tradicional es que, **a través de una cartera podemos adaptar la inversión a nuestro perfil inversor**. Es decir, podemos tener un plan adaptado a nuestro perfil de riesgo, ni más arriesgado ni más conservador.

Además, al invertir en una cartera de fondos indexados o ETFS responsables es probable que alcancemos una diversificación bastante superior

a la de un fondo de inversión socialmente responsable, donde estaremos exponiendo todo nuestro capital a ese fondo, quizá con un peso exagerado en la estrategia específica del mismo.

En resumen, a través de una cartera diversificada con fondos indexados o ETFS socialmente responsables tendremos una distribución de activos adaptada y optimizada en el binomio rentabilidad/riesgo a nuestras necesidades y convicciones, y además en el caso de inbestMe, totalmente gestionada, lo que incluye los rebalances y reinversiones para que esté totalmente alineada con nuestro perfil seleccionado.

## 4. ¿Cómo te ayuda inbestMe a invertir en una cartera de Fondos Indexados o ETFs socialmente responsable?

En inbestMe disponemos de 3 tipos de carteras: carteras de fondos indexados, carteras de ETFs y carteras de planes de pensiones. El trabajar con activos como fondos indexados o ETFs nos permite ofrecer unos costes hasta un 75% inferiores a los tradicionales, además de una mejor rentabilidad.

La oferta, cada vez más amplia, de Fondos Indexados y ETFs socialmente responsables nos ha permitido crear **2 planes de inversión con estilo socialmente responsable**. En concreto, disponemos de un plan con Fondos Indexados ISR, con un mínimo de inversión de 1.000 €, y otro con ETFs ISR disponible a partir de 15.000 €.

Al crear tales carteras el Comité de Inversión de inbestMe no ha querido comprometer la diversificación ni su metodología de inversión original, por eso, estas carteras presentan el mayor porcentaje posible de fondos indexados o ETFs ISR que nuestros principios de diseño de carteras nos han permitido en base a la oferta actual de ISR. Concretamente, el porcentaje o sesgo de fondos ISR de tu cartera variará entre un 10% y un 100% en función del importe de inversión y perfil inversor. Te animamos a descubrir tu plan ISR personalizado 100% gestionado por inbestMe.

Te invitamos a descubrir tu plan de inversión personalizado con fondos indexados socialmente responsables, disponible desde 1.000 € y con el primer año sin comisiones de gestión

[Descubrir mi plan](#)

Si no eres residente español te recomendamos [nuestro plan de inversión con ETFs socialmente responsables](#)